

КОММЕНТАРИЙ

Вчера американские индексы завершили день в небольшом плюсе, несмотря на высокую волатильность в течение дня. Лидерами падения стали акции банков на фоне новых убытков и необходимости принятия мер для поддержки финансовых институтов. Среди прочих негативных факторов – относительно слабые данные по рынку труда и меньшее чем ожидалось снижение цен производителей. Европейские индексы завершили день в минусе на фоне падения акций банков. Снижение ставки ЕЦБ было в рамках ожиданий на 0.5 п.п., и пока европейские финансовые власти не готовы действовать радикально. Азиатские индексы сегодня демонстрируют положительную динамику, отыгрывая предыдущее падение и ожидая очередных мер по поддержке экономики Китая. Стоимость нефти также демонстрирует небольшой рост после снижения накануне.

Российский рынок сегодня также может отыграть часть потерь, при этом активность торгов вряд ли будет высокой в преддверии выходных. Данные с американского потребительского рынка и об объемах промышленного производства могут оказать влияние на настрой игроков во второй половине дня. Дальнейшее ослабление рубля приведет к различной динамике индексов РТС и ММВБ, при этом инвестиции в валютные активы по-прежнему дает наибольшие показатели доходности. Среди основных идей – акции Газпрома в ожидании разрешения газового конфликта с Украиной и ТНК-ВР Холдинга на новостях об избрании Совета директоров материнской компании.

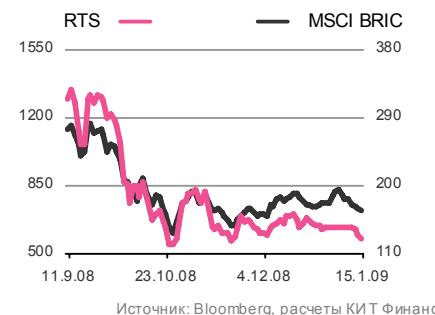
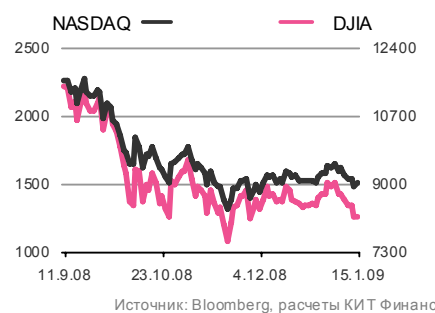
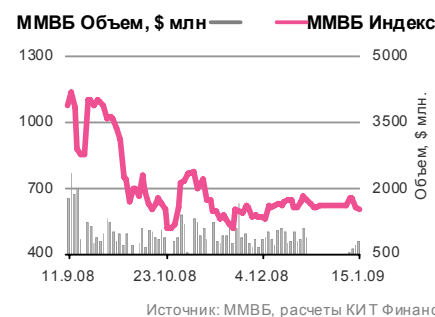
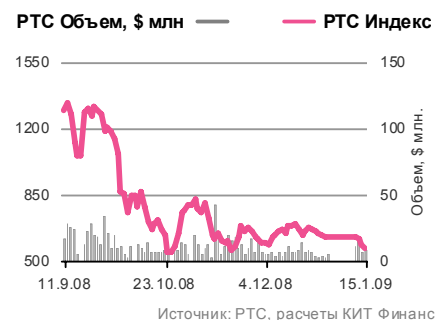
ОСНОВНЫЕ НОВОСТИ

- **Макростатистика США:** потребительские цены, промышленное производство, индекс потребительской уверенности унив. Мичигана.
- **ЕЦБ по-прежнему «отстает» от других регуляторов и, по-видимому, такая ситуация может сохраниться и далее.**
- **Утвержден новый Совет директоров ТНК-ВР; в него войдет Герхард Шрёдер. ПОЗИТИВНО**
- **Правительство РФ повысило пошлины на импорт отдельных видов стальной продукции и труб на 15-20%. ПОЛОЖИТЕЛЬНО**

КОРОТКО

- **Переговоры в рамках российско-украинского газового конфликта пройдут завтра в Москве.** Помимо России и Украины, к участию в саммите приглашены страны-потребители российского газа. В настоящий момент мы рассматриваем данную новость как нейтральную, однако не исключаем, что по итогам встречи могут быть приняты решения, которые помогут преодолеть кризис.
- **PepsiCo аккумулировала 99.6% «Лебедянского» (LEKZ). НЕЙТРАЛЬНО.** Напомним, что цена оферты миноритариям составляет 2165 руб. за акцию (20% выше вчерашней цены закрытия на ММВБ).

РЫНОЧНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ



МАКРОЭКОНОМИКА

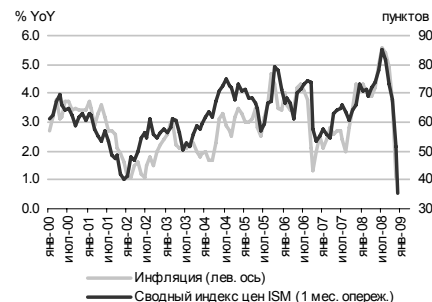
 Дмитрий Полевой, к.э.н.
 d.polevoy@kf.ru

Внешние рынки

США

Макростатистика США: потребительские цены, промышленное производство, индекс потребительской уверенности унив. Мичигана.

> Сегодня, вслед за показателями динамики цен производителей, будут опубликованы данные по потребительской инфляции в США. Так, ожидается снижение потребительских цен на 0.9% в декабре (-0.2% за год), тогда как базовые цены могут вырасти на 0.1% (1.8% за год). Ожидаемое снижение потребительских цен полностью согласуется с замедлением цен производителей, динамикой доступных опережающих индикаторов (ценовая компонента сводного индекса ISM) и новостями о том, что в декабре американские ритейлеры активно снижали цены, чтобы привлечь покупателей. Также сегодня будут опубликованы данные по промышленному производству за декабрь (ожидается снижение на 1% против -0.6% в ноябре) и предварительное значение индекса потребительской уверенности унив. Мичигана, которое в январе может сократиться до 59 пунктов с 60.1 месяцем ранее. Причиной, по-видимому, является дальнейшее ухудшение ситуации на рынке труда, что подтверждается возобновившимся ростом обращений за пособиями по безработице.



Еврозона

ЕЦБ по-прежнему «отстает» от других регуляторов и, по-видимому, такая ситуация может сохраниться и далее.

> Вчера ЕЦБ понизил базовую ставку на 0.5 п.п. с 2.5% до 2%, полностью оправдав рыночные ожидания. Тем не менее, в последовавшем за решением комментарии по-прежнему не содержалось явных признаков смещения внимания ЕЦБ к проблеме замедления экономики. Так, по мнению регулятора, риски для ценовой стабильности в среднесрочном периоде сбалансированы, хотя в экономике и наблюдается значительное сокращение деловой активности. Иными словами, ЕЦБ вновь подтвердил свое нежелание реагировать на краткосрочные колебания инфляции даже, несмотря на то, что в первом полугодии темпы роста потребительских цен могут оказаться в отрицательной области. Таким образом, ожидания агрессивного снижения ставки ЕЦБ, по крайней мере, на текущий момент, могут оказаться несколько преувеличенными, хотя очевидно, что без дальнейшего ослабления денежно-кредитной политики рассчитывать на быстрое восстановление экономики еврозоны из состояния рецессии бессмысленно.

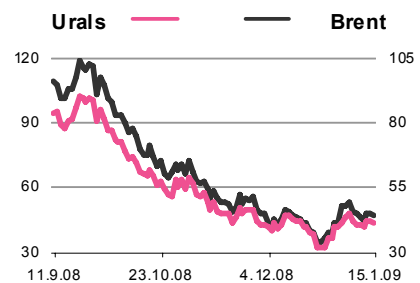
НЕФТЬ И ГАЗ

Константин Черепанов
k.cherepanov@kf.ru

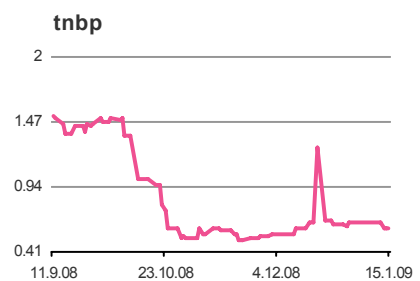
Утвержден новый Совет директоров ТНК-ВР; в него войдет Герхард Шрёдер. ПОЗИТИВНО

> **Акционеры ТНК-ВР утвердили кандидатуры новых членов совета директоров.** Одним из трех независимых директоров станет бывший канцлер Германии Герхард Шрёдер. Другими независимыми директорами станут Джеймс Ленг, будущий председатель Совета директоров одной из крупнейших мировых горнодобывающих компаний Rio Tinto, и Александр Шохин, президент Российского союза промышленников и предпринимателей. Каждого из основных акционеров, ВР и российский консорциум Альфа-Access-Ренова, будут представлять по 4 директора. Вместе с тем, кресло гендиректора компании пока остается вакантным, поскольку переговоры с потенциальным кандидатом, бывшим главой Норникеля Денисом Морозовым, еще продолжаются. По сообщениям СМИ, решение относительно позиции генерального директора будет принято акционерами ТНК-ВР в ближайшие недели.

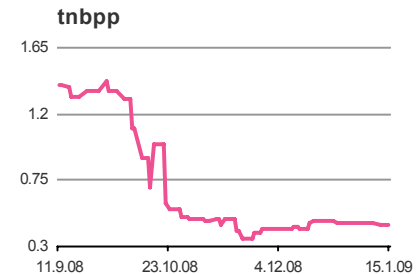
> **Новости позитивны для «ТНК-ВР Холдинга» (ТНВР); указывают на возможность IPO.** Наличие независимых директоров в Совете должно повысить уровень корпоративного управления ТНК-ВР. Кроме того, это поможет избежать патовых ситуаций в управлении компанией, когда акционеры придерживаются противоположных точек зрения на её будущее, и никакие решения не принимаются. Мы также полагаем, что перемены в ТНК-ВР косвенно говорят о том, что в конечном итоге компания может выйти на IPO. Кроме того, по сообщениям СМИ, акционеры компании также хотят привязать вознаграждение гендиректора к итогам возможного IPO. Таким образом, в преддверии размещения акций можно ожидать новых положительных изменений в корпоративном управлении и операционной деятельности как самой ТНК-ВР, так и дочернего «ТНК-ВР Холдинга», акции которого торгуются в РТС Board. В результате, данная новость может привлечь интерес инвесторов к бумагам «ТНК-ВР Холдинга», и, как следствие, в краткосрочной перспективе они могут выглядеть лучше рынка.



Источник: Bloomberg, расчеты КИТ Финанс



Источник: РТС, расчеты КИТ Финанс



Источник: РТС, расчеты КИТ Финанс

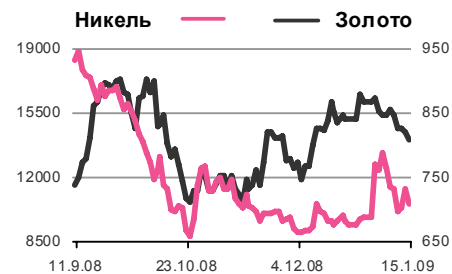
МЕТАЛЛУРГИЯ

Мария Кальварская
m.kalvarskaia@kf.ru

Правительство РФ повысило пошлины на импорт отдельных видов стальной продукции и труб на 15-20%. ПОЛОЖИТЕЛЬНО

> **Российское правительство повысило импортные пошлины на ввоз отдельных видов стальной продукции и труб на 15-20%.** Так, импортные пошлины на ввоз стального проката будут повышены с 5% до 15%, пошлины на отдельные виды продукции из нелегированной стали будут повышены с 5% до 20%, на часть трубной продукции из стали с – 5% до 15-20%. Новые пошлины начнут действовать в течение 9 месяцев, а вступят в силу через месяц после опубликования соответствующей информации.

> **Положительно для российский производителей, но импорт продолжит поступать.** Новости о повышении пошлин положительны для российских производителей, т.к. это понизит конкуренцию со стороны внешних производителей на стальном и трудном рынках. В то же время, Украина является одним из основных импортеров трубной и стальной продукции (вместе с Китаем и Европой), и поставки из Украины вряд ли прекратятся, учитывая относительно более стабильную ситуацию на российском рынке.



Источник: Bloomberg, расчеты КИТ Финанс

ДИНАМИКА АКЦИЙ

Компания	РТС	Дата рекомендации	Цена на момент выдачи рекомендации, \$	Справедливая стоимость, \$	*Текущая цена, \$	Рекомендация	Изменение с момента выдачи рекомендации, %	Потенциал роста, %	Примечания
Нефть и газ									
Газпром, ао	GAZP	30.10.08	4.031	UR	3.396	UR	-15.76	UR	Пересмотр оценки
Роснефть, ао	ROSN	30.10.08	3.590	UR	3.463	UR	-3.52	UR	Пересмотр оценки
ЛУКОЙЛ, ао	LKOH	30.10.08	32.672	UR	32.159	UR	-1.57	UR	Пересмотр оценки
Сургутнефтегаз, ао	SNGS	30.10.08	0.546	UR	0.444	UR	-18.74	UR	Пересмотр оценки
Сургутнефтегаз, ап	SNGSP	30.10.08	0.195	UR	0.193	UR	-1.00	UR	Пересмотр оценки
Газпром нефть, ао	SIBN	30.10.08	1.779	UR	2.003	UR	12.64	UR	Пересмотр оценки
ТНК-ВР Холдинг, ао	tnbp	30.10.08	0.520	UR	0.600	UR	15.38	UR	Пересмотр оценки
ТНК-ВР Холдинг, ап	tnbpp	30.10.08	0.500	UR	0.450	UR	-10.00	UR	Пересмотр оценки
Татнефть, ао	TATN	30.10.08	1.227	UR	1.582	UR	28.90	UR	Пересмотр оценки
Татнефть, ап	TATNP	30.10.08	0.695	UR	0.665	UR	-4.29	UR	Пересмотр оценки
НОВАТЭК, ао	NVTK	30.10.08	3.132	UR	1.743	UR	-44.35	UR	Пересмотр оценки
Связь									
МТС, Adr	MBT	30.10.08	31.540	UR	25.460	UR	-19.28	UR	Пересмотр оценки
Вымпелком, Adr	VIP	30.10.08	12.140	UR	7.250	UR	-40.28	UR	Пересмотр оценки
КОМСТАР - ОТС, Gdr	CMST	04.09.08	2.500	UR	2.480	UR	-0.80	UR	Пересмотр оценки
Уралсвязьинформ, ао	URSI	30.10.08	0.012	UR	0.009	UR	-28.18	UR	Пересмотр оценки
ВолгаТелеком, ао	NNSI	30.10.08	0.653	UR	0.522	UR	-20.05	UR	Пересмотр оценки
Сибирьтелеком, ао	ENCO	30.10.08	0.015	UR	0.010	UR	-30.67	UR	Пересмотр оценки
ЮТК, ао	KUBN	30.10.08	0.028	UR	0.019	UR	-31.29	UR	Пересмотр оценки
Северо-Западный Телеком, ао	SPTL	30.10.08	0.256	UR	0.199	UR	-22.05	UR	Пересмотр оценки
ЦентрТелеком, ао	ESMO	30.10.08	0.156	UR	0.111	UR	-28.76	UR	Пересмотр оценки
Дальсвязь, ао	ESPK	30.10.08	0.635	UR	0.550	UR	-13.40	UR	Пересмотр оценки
Ростелеком, ао	RTKM	14.08.06	4.740	UR	9.410	UR	98.53	UR	Без рекомендации
Башинформсвязь, ао	BISV	17.07.04	0.115	UR	0.060	UR	-47.61	UR	Пересмотр оценки
Банки									
Сбербанк России, ао	SBER	20.10.08	0.993	2.200	0.640	BUY	-35.55	243.74	
Сбербанк России, ап	SBERP	20.10.08	0.429	1.500	0.276	BUY	-35.60	442.92	
Банк ВТБ, ао	VTBR	17.11.08	0.0014	0.0029	0.0010	BUY	-30.52	198.14	
Банк Москвы, ао	MMBM	13.11.08	56.218	UR	22.423	UR	-60.11	UR	Пересмотр оценки
Банк Возрождение, ао	VZRZ	13.11.08	11.156	22.000	8.365	BUY	-25.02	163.01	
Банк Возрождение, ап	VZRZP	13.11.08	3.556	11.000	2.710	BUY	-23.80	305.91	
Банк Санкт-Петербург, ао	STBK	31.10.08	1.319	UR	0.919	UR	-30.32	UR	Пересмотр оценки
Потребительский сектор									
Магнит, ао	MGNT	13.01.09	18.177	29.700	18.448	BUY	1.49	60.99	Новая рекомендация
Верофарм, ао	VRPH	03.10.08	36.900	66.100	9.474	BUY	-74.33	597.73	
Калина, ао	KLNA	22.09.08	22.610	32.600	5.703	BUY	-74.78	471.62	
Фармстандарт, ао	PHST	03.10.08	48.300	69.100	17.585	BUY	-63.59	292.96	
Лебедянский, ао	LEKZ	16.06.08	82.245	88.000	58.882	BUY	-28.41	49.45	
Транспорт / Мидстрим									
ПМП, ао	PRIM	06.12.06	0.220	0.360	0.150	BUY	-31.59	139.20	
Авиакомпания ЮТэйр, ао	TMAT	10.01.08	0.800	0.980	0.087	BUY	-89.11	1024.74	
Ленгазспецстрой, ао	legs	24.10.06	4075.000	7743.000	3500.000	BUY	-14.11	121.23	
Спецгазавтотранс, ао	sgat	17.05.07	70.980	193.000	80.000	BUY	12.71	141.25	
Машиностроение									
Автоваз, ао	AVAZ	07.08.08	1.10	1.01	0.21	HOLD	-81.3	390.4	
Автоваз, ап	AVAZP	02.09.08	0.47	0.54	0.05	HOLD	-89.4	980.0	
ГАЗ, ао	GAZA	26.02.08	174	282	9	BUY	-95.1	3217.6	
ГАЗ, ап	GAZAP	26.02.08	114	207	9	BUY	-92.5	2335.3	
Корпорация ИРКУТ, ао	IRKT	26.02.08	0.88	1.19	0.13	HOLD	-85.2	816.3	
КАМАЗ, ао	KMAZ	28.08.08	3.6	6.8	0.6	BUY	-82.5	962.5	
Красный Котельщик, ао	KRKO	26.02.08	1.18	1.39	0.44	HOLD	-62.7	215.9	
Силовые машины, ао	SILM	26.02.08	0.20	0.24	0.06	HOLD	-70.2	300.0	
СОЛЛЕРС, ао	SVAV	26.02.08	60	81	4	BUY	-94.0	2152.4	
Металлургия									
ГМК Норильский никель, ао	GMKN	18.12.08	66.44	86.00	50.06	BUY	-24.66	71.79	
Северсталь, ао	CHMF	18.12.08	3.38	6.50	2.64	BUY	-22.10	146.58	
НЛМК, ао	NLMK	11.04.07	3.00	UR	1.12	UR	-62.78	UR	Пересмотр оценки
ММК, ао	MAGN	18.12.08	0.26	0.70	0.18	BUY	-30.83	294.52	
Мечел, Adr	MTL	18.12.08	4.95	12.00	3.22	BUY	-34.95	272.67	
Евраз, Gdr	EVZ	18.12.08	10.20	17.00	7.50	BUY	-26.47	126.67	
Полюс Золото, ао	PLZL	22.03.07	47.50	60.00	24.81	BUY	-47.77	141.85	
Полиметалл, ао	PMTL	18.12.08	3.76	6.50	4.83	BUY	28.54	34.52	
Трубная металлургическая компания, ао	TRMK	30.10.08	2.00	UR	1.11	UR	-35.00	UR	Пересмотр оценки
Распадская, ао	RASP	18.12.08	1.15	2.20	0.92	BUY	-19.50	137.96	

Источник: РТС, ММВБ, расчеты КИТ Финанс

ДИНАМИКА АКЦИЙ ПРОДОЛЖЕНИЕ

Компания	PTC	Дата рекомендации	Цена на момент выдачи рекомендации, \$	Справедливая стоимость, \$	*Текущая цена, \$	Рекомендация	Изменение с момента выдачи рекомендации, %	Потенциал роста, %	Примечания	
Электроэнергетика										
РусГидро, ао	HYDR	05.12.08	0.0235	UR	0.0190	UR	-19.24	UR	Пересмотр оценки	
ОГК-1, ао	OGKA	05.12.08	0.0069	UR	0.0108	UR	56.51	UR	Пересмотр оценки	
ОГК-2, ао	OGKB	05.12.08	0.0089	UR	0.0084	UR	-6.46	UR	Пересмотр оценки	
ОГК-3, ао	OGKC	05.12.08	0.0142	UR	0.0103	UR	-27.71	UR	Пересмотр оценки	
ОГК-4, ао	OGKD	05.12.08	0.0199	UR	0.0121	UR	-39.30	UR	Пересмотр оценки	
ОГК-5, ао	OGKE	05.12.08	0.0422	UR	0.0322	UR	-23.73	UR	Пересмотр оценки	
ОГК-6, ао	OGKF	05.12.08	0.0097	UR	0.0085	UR	-12.40	UR	Пересмотр оценки	
ТГК-1, ао	TGKA	05.12.08	0.0001	UR	0.000105	UR	-14.02	UR	Пересмотр оценки	
ТГК-2, ао	TGKB	05.12.08	0.0001	UR	0.000095	UR	-28.18	UR	Пересмотр оценки	
Мосэнерго (ТГК-3), ао	MSGN	05.12.08	0.0367	UR	0.0298	UR	-18.84	UR	Пересмотр оценки	
ТГК-4, ао	TGKD	05.12.08	0.0004	UR	0.000212	UR	-41.24	UR	Пересмотр оценки	
ТГК-4, ап	TGKDP	05.12.08	0.0001	UR	0.000076	UR	-14.96	UR	Пересмотр оценки	
ТГК-5, ао	TGKE	05.12.08	0.0002	UR	0.000120	UR	-31.30	UR	Пересмотр оценки	
ТГК-6, ао	TGKF	05.12.08	0.0002	UR	0.000111	UR	-40.38	UR	Пересмотр оценки	
Волжская ТГК (ТГК-7), ао	TGKG	05.12.08	0.0107	UR	0.007668	UR	-28.54	UR	Пересмотр оценки	
ЮГК ТГК-8, ао	TGKH	05.12.08	0.0010	UR	0.001200	UR	20.00	UR	Пересмотр оценки	
ТГК-9, ао	TGKI	05.12.08	0.0001	UR	0.000032	UR	-44.64	UR	Пересмотр оценки	
ТГК-10, ао	TGKJ	05.12.08	1.2877	UR	0.9765	UR	-24.16	UR	Пересмотр оценки	
ТГК-11, ао	TGKK	05.12.08	0.0003	UR	0.000152	UR	-40.11	UR	Пересмотр оценки	
Кузбассэнерго (ТГК-12), ао	KZBE	05.12.08	0.0025	UR	0.0022	UR	-12.68	UR	Пересмотр оценки	
ТГК-13, ао	TGKM	05.12.08	0.0010	UR	0.000849	UR	-14.61	UR	Пересмотр оценки	
ТГК-14, ао	TGKN	05.12.08	0.0001	UR	0.000089	UR	-17.32	UR	Пересмотр оценки	
Иркутскэнерго, ао	IRGZ	05.12.08	0.3352	UR	0.2329	UR	-30.52	UR	Пересмотр оценки	
Башкирэнерго, ао	BEGY	05.12.08	0.2800	UR	0.2800	UR	0.00	UR	Пересмотр оценки	
Башкирэнерго, ап	BEGYP	05.12.08	0.6000	UR	0.6000	UR	0.00	UR	Пересмотр оценки	
Якутскэнерго, ао	YAEN	05.12.08	0.0051	UR	0.0043	UR	-14.54	UR	Пересмотр оценки	
Дальневосточная энергетическая компания, ао	DVEC	05.12.08	0.0098	UR	0.0061	UR	-37.05	UR	Пересмотр оценки	
Московская объединенная электросетевая компания, ао	MSRS	05.12.08	0.0472	UR	0.0341	UR	-27.73	UR	Пересмотр оценки	
Московская теплосетевая компания, ао	MSSV	05.12.08	0.0284	UR	0.0279	UR	-1.70	UR	Пересмотр оценки	
Ленэнерго, ао	LSNG	05.12.08	0.6975	UR	0.2928	UR	-58.03	UR	Пересмотр оценки	
Ленэнерго, ап	LSNGP	05.12.08	0.6009	UR	0.3063	UR	-49.03	UR	Пересмотр оценки	

Источник: PTC, ММВБ, расчеты КИТ Финанс

*Для расчета текущей цены используются данные:

- для ADR или GDR учитывается последняя сделка;
- для акций, торгуемых на ММВБ, учитывается цена на закрытие торгов. Если сделок не было, то учитывается среднее значение между котировкой на покупку и на продажу;
- для остальных акций учитывается последняя сделка на PTC.

Российские ADR и GDR на западных биржах

Код Bloomberg	Эмитент	Биржа	Акции за ADR/GDR	Объем торгов, шт.	Цена ADR/GDR, \$	Изменение, %	Тикер (локальный)	Цена (локальная) \$	Премия / дисконт, %
OGZD LI	Газпром	LSE	4	16 490 014	13.28	-1.56%	GAZP RU	13.60	-2.35%
OGZPY US	Газпром	OTC	4	717 312	13.65	2.40%	GAZP RU	13.60	0.37%
LKOD LI	Лукойл	LSE	1	4 276 376	31.10	-2.48%	LKOH RU	31.70	-1.89%
LUKOY US	Лукойл	OTC	1	176 939	31.90	-0.16%	LKOH RU	31.70	0.63%
NVTK LI	Новатэк	LSE	10	563 732	17.61	-7.32%	NVTK RU	15.40	14.35%
ROSN LI	Роснефть	LSE	1	10 402 047	3.25	-3.85%	ROSN RU	3.36	-3.27%
GAZ LI	Газпром Нефть	LSE	5	243 782	9.65	-6.31%	SIBN RU	10.25	-5.85%
GZPFY US	Газпром Нефть	OTC	5	10 244	9.60	-7.25%	SIBN RU	10.25	-6.34%
SGGD LI	Сургутнефтегаз, ао	LSE	10	3 897 136	4.24	0.47%	SNGS RU	4.40	-3.64%
SGTZY US	Сургутнефтегаз, ао	OTC	10	790 520	4.20	0.00%	SNGS RU	4.40	-4.55%
SGTPY US	Сургутнефтегаз, ап	OTC	10	3 020 432	1.90	-9.52%	SNGSP RU	1.90	0.00%
ATAD LI	Татнефть, ао	LSE	20	238 003	29.00	-8.23%	TATN RU	36.00	-19.44%
SSA LI	Система	LSE	20	397 657	4.39	-8.35%	AFKS RU	3.00	46.33%
CMST LI	Комстар-ОТС	LSE	1	65 550	2.48	-8.15%	CMST RU	8.50	-70.82%
CTCM US	СТС Медиа	NASDAQ	1	429 538	4.24	-0.24%			
MBT US	МТС	NYSE	5	1 603 477	25.46	0.16%	MTSS RU	19.10	33.30%
RMG LN	Рамблер Медиа	LSE	1	860	2.67	-6.97%			
RKMD LI	Ростелеком, ао	LSE	6	8 609	54.80	-3.01%	RTKM RX	56.46	-2.94%
ROS US	Ростелеком, ао	NYSE	6	126 570	57.78	-0.12%	RTKM RX	56.46	2.34%
UVZY US	Уралсвязьинформ, ао	OTC	200	207	2.00	0.00%	URSI RU	1.88	6.38%
VIP US	Вымпелком	NYSE	0.05	7 088 257	7.25	2.84%	VIMP RU	21.00	-65.48%
VZY GR	Банк Возрождение, ао	XETRA	3/4	#N/A N/A	6.00	0.00%	VZRZ RU	6.38	-5.88%
VTBR LI	ВТБ Банк	LSE	2000	4 775 839	1.84	-2.13%	VTBR RU	2.20	-16.36%
CHE LI	Группа Черкизово	LSE	2/3	150 000	1.15	-4.17%	GCHE RU	2.00	-42.50%
FIVE LI	Х5 Ритейл Груп	LSE	0.25	224 609	7.23	-11.83%			
MGNT LI	Магнит	LSE	0.20	353 850	5.20	0.39%	MGNT RU	3.86	34.72%
WBD US	Вимм-Билль-Данн	NYSE	1	121 449	25.76	-2.46%	WBDF RU	13.00	98.15%
PHST LI	Фармстандарт	LSE	0.25	684 361	8.60	-7.53%	PHST RU	4.44	93.91%
SVST LI	Северсталь	LSE	1	1 889 773	2.52	-7.35%	CHMF RU	2.89	-12.80%
CHZN LI	Челябинский Цинковый Завод	LSE	1	#N/A N/A	0.95	-0.52%	CHZN RU	0.90	5.56%
EVR LI	Евраз Груп	LSE	1/3	1 117 916	7.50	-3.23%			
MNOD LI	Норильский Никель	LSE	0.1	6 434 229	4.80	-5.88%	GMKN RU	4.95	-3.03%
NILSY US	Норильский Никель	OTC	0.1	232 166	5.03	-5.09%	GMKN RU	4.95	1.62%
MMK LI	ММК	LSE	13	509 480	2.14	-8.94%	MAGN RU	2.34	-8.55%
MTL US	Мечел	NYSE	1	4 875 762	3.22	-7.20%	MTLR RU	3.50	-8.00%
NLMK LI	НЛМК	LSE	10	745 090	10.76	1.51%	NLMK RU	11.70	-8.03%
PLZL LI	Полюс Золото	LSE	0.5	710 943	12.00	-7.69%	PLZL RX	12.40	-3.26%
PMTL LI	Полиметалл	LSE	1	354 980	4.80	-2.24%	PMTL RU	4.33	10.85%
TMKS LI	ТМК	LSE	4	215 823	3.00	0.00%	TRMK RU	5.20	-42.31%
IRK GR	Иркутскэнерго	XETRA	30	#N/A N/A	8.50	-2.86%	IRGZ RU	9.00	-5.56%
AOMD LI	Мосэнерго	LSE	100	#N/A N/A	4.00	0.00%	MSNG RU	3.50	14.29%
AFID LI	AFI Девелопмент	LSE	1	1 580 375	0.75	-10.71%			
HALS LI	Система Галс	LSE	0.05	#N/A N/A	0.28	0.00%			
LSRG LI	Группа ЛСР	LSE	0.20	10 000	0.90	-23.08%	LSRG RU	0.90	0.00%
PIK LI	Группа ПИК	LSE	1	102 248	0.75	-7.41%	PIKK RU	0.82	-7.98%
INTE LI	Интегра	LSE	0.05	1 650	0.70	-12.50%			
SITR LI	Сигроникс	LSE	50	241 200	0.60	71.43%	SITR RU	1.50	-60.00%
URKA LI	Уралкалий	LSE	5	1 404 873	7.86	-5.07%	URKA RU	9.05	-13.15%

Источник: Bloomberg, расчеты КИТ Финанс

МИРОВЫЕ ИНДЕКСЫ

Индекс	Страна	Значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %	Изменение за месяц, %	Изменение с 31.12.2008, %	Изменение за 52 недели, %
Азия (8-30 AM)							
Nikkei 225	Япония	8 262.77	2.98%	-9.61%	-7.40%	-9.44%	-40.59%
Hang Seng	Гонконг	13 272.57	0.22%	-8.14%	-11.99%	-7.95%	-45.84%
Straits Times	Сингапур	1 714.91	0.64%	-6.76%	-3.98%	-3.26%	-44.28%
Seoul Composite	Южная Корея	1 126.54	1.37%	-7.83%	-4.05%	-1.17%	-34.82%
Shanghai Composite	Китай	1 976.16	2.91%	2.24%	-2.25%	5.46%	-63.71%
Taiwan Weighted	Тайвань	4 353.70	0.76%	-4.74%	-6.35%	-5.89%	-47.18%
SENSEX	Индия	9 231.92	2.05%	-5.63%	-7.99%	-6.23%	-54.47%
ISE 100	Турция	25 072.30	0.00%	-4.34%	-2.06%	-6.67%	-48.93%
Европа							
FTSE 100	Великобритания	4 121.11	-1.42%	-8.53%	-3.66%	-7.06%	-30.65%
DAX	Германия	4 336.73	-1.94%	-11.13%	-6.83%	-9.84%	-41.96%
CAC 40	Франция	2 995.88	-1.84%	-9.88%	-5.96%	-6.90%	-42.67%
Budapest SE Index	Венгрия	12 096.19	-3.11%	-6.99%	2.58%	-1.19%	-49.10%
PX50	Чехия	831.60	-0.86%	-4.91%	-0.51%	-3.10%	-47.04%
WIG 20 TR	Польша	1 684.35	-0.99%	-9.60%	-6.56%	-5.89%	-42.61%
PTS	Россия	569.12	-3.76%	-9.93%	-17.42%	-9.93%	-74.43%
ММВБ	Россия	605.69	-0.77%	-2.23%	-5.67%	-2.23%	-67.06%
Африка							
FTSE/JSE Top 40	Южная Африка	18 345.99	-2.08%	-8.98%	-7.72%	-5.65%	-25.01%
Egypt HERMES	Египет	413.12	-2.58%	-5.31%	1.76%	-3.29%	-57.02%
Америка							
DJIA	США	8 212.49	0.15%	-6.06%	-4.11%	-6.43%	-34.12%
S&P 500	США	843.74	0.13%	-7.25%	-2.86%	-6.59%	-38.56%
NASDAQ	США	1 511.84	1.49%	-6.50%	0.23%	-4.13%	-36.86%
Ibovespa	Бразилия	39 151.08	3.08%	-6.76%	2.17%	4.26%	-33.39%
BUSE MERVAL	Аргентина	1 100.26	1.16%	-7.73%	-1.33%	1.91%	-46.74%
IBC	Венесуэла	34 912.30	-0.22%	-0.07%	1.65%	-0.51%	-5.29%
Сводный индекс по развивающимся рынкам							
MSCI BRIC		166.02	-1.73%	-9.19%	-8.42%	-5.67%	-59.07%
FTSE Russia IOB Index		377.91	-3.14%	-15.44%	-22.38%	-9.01%	-71.89%
MSCI Russia		366.09	-4.18%	-10.65%	-19.02%	-7.79%	-75.18%

Источник: Bloomberg, расчеты КИТ Финанс

ОТРАСЛЕВЫЕ ИНДЕКСЫ КИТ Финанс

Индекс	Значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %	Изменение за месяц, %	Изменение с 31.12.2008, %	Изменение за 52 недели, %
Нефть и газ	411.29	-3.65%	-8.66%	-16.78%	-8.66%	-70.85%
Электроэнергетика	619.35	0.67%	-2.03%	-9.98%	-2.03%	-80.77%
Металлургия	631.97	-3.04%	-10.98%	-18.97%	-10.97%	-81.30%
Машиностроение	575.40	0.00%	-0.25%	-5.54%	-0.25%	-82.78%
Банки	608.32	-1.68%	-4.29%	-9.45%	-4.29%	-76.88%
Телекоммуникации	782.62	-0.83%	-9.05%	-14.60%	-9.05%	-78.42%
Потребительский сектор	625.48	-1.85%	-0.81%	-5.12%	-0.81%	-71.01%

Источник: PTS, Bloomberg, расчеты КИТ Финанс

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Код Bloomberg	Товар	Значение	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %	Изменение за месяц, %	Изменение с 31.12.2008, %	Изменение за год, %
СПОТ-РЫНОК							
EUCRBRDT	Brent	44.50	-1.72%	-1.13%	1.25%	6.56%	-50.26%
EUCRURMD	Urals	44.01	-1.43%	1.99%	-1.43%	4.22%	-49.26%
USCRWTIC	WTI	35.40	-5.04%	-15.11%	-18.81%	-20.63%	-61.03%
GOLDLNPM	Золото	810.00	-1.40%	-5.35%	-3.37%	-6.87%	-8.96%
SLVRLN	Серебро	10.51	-2.41%	-3.40%	0.10%	-2.59%	-33.69%
PLTMLNPM	Платина	918.00	-1.82%	-6.99%	10.60%	1.55%	-41.19%
PLDMLNPM	Палладий	179.00	-1.10%	-10.05%	2.87%	-2.72%	-52.27%
MBALAL02	Алюминий	1 453.75	0.00%	-4.12%	2.18%	0.59%	-40.00%
MBCUCU35	Медь	3 210.50	-1.94%	1.26%	6.29%	14.17%	-54.27%
MBNINI15	Никель	10 610.00	-7.46%	-7.54%	9.83%	7.61%	-61.97%
MBZNN15	Цинк	1 240.50	0.40%	-20.24%	-13.99%	-15.03%	-45.16%
LMNADS03	Сталь	1 070.00	-0.93%	-1.83%	2.39%	-4.89%	-54.08%
MBTNTN14	Олово	11 005.00	-4.01%	-2.18%	-3.46%	9.23%	-31.48%
MBPBPB19	Свинец	1 130.00	-0.53%	-1.35%	15.31%	19.58%	-56.70%
Фьючерсы							
CO1	Brent	44.69	-0.87%	0.04%	0.29%	-1.97%	-50.21%
CL1	WTI	35.40	-5.04%	-15.11%	-18.81%	-20.63%	-61.03%
HO1	Печное топливо	148.71	1.64%	-2.14%	1.84%	5.79%	-40.95%
PG1	Бензин	117.42	0.56%	7.90%	12.90%	10.56%	-48.46%
NG1	Газ	4.84	-2.56%	-13.25%	-15.79%	-13.86%	-40.45%
GC1	Золото	807.30	-0.19%	-5.52%	-4.09%	-8.71%	-8.47%
SI1	Серебро	10.42	-0.31%	-5.89%	-2.38%	-7.54%	-34.08%
PL1	Платина	916.70	-1.46%	-7.37%	7.91%	-2.08%	-41.63%
PA1	Палладий	179.90	-1.13%	-9.23%	1.61%	-4.66%	-52.39%
LY1	Алюминий	1 137.00	-0.92%	0.66%	1.27%	1.65%	-50.74%
LP1	Медь	3 248.50	-0.17%	2.63%	6.61%	6.53%	-53.56%
LN1	Никель	10 627.00	-1.32%	-7.37%	10.36%	-8.62%	-61.68%
LX1	Цинк	1 239.75	0.06%	2.14%	15.35%	4.42%	-45.40%
LONADS03	Сталь	1 070.00	0.00%	-0.93%	0.47%	0.00%	-54.18%
LT1	Олово	11 085.00	-1.73%	-3.44%	0.09%	2.83%	-31.60%
LL1	Свинец	1 147.00	2.05%	-0.91%	16.54%	13.23%	-55.88%
API21MON	Уголь энергетический	78.86	1.58%	-6.22%	-2.16%	-3.99%	-39.53%
SB1	Сахар	11.96	4.64%	-0.58%	2.49%	1.27%	1.61%
CC1	Какао	2 367.00	-1.29%	-9.52%	-7.86%	-11.18%	9.89%
KC1	Кофе	113.90	-0.65%	0.40%	3.92%	1.65%	-15.57%
C 1	Кукуруза	365.25	-0.34%	-10.20%	-7.30%	-10.26%	-27.31%
W 1	Пшеница	568.75	-0.96%	-7.14%	4.55%	-6.88%	-38.61%
S 1	Соя	994.50	1.69%	0.56%	15.84%	2.29%	-22.12%
CT1	Хлопок	48.53	5.50%	-3.75%	9.95%	-1.00%	-31.95%

Источник: Bloomberg, расчеты КИТ Финанс

ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК

Курсы валют

Код Bloomberg	Валюта	Курс	Изменение за день, %	Изменение за неделю, %	Изменение за месяц, %	Изменение с 31.12.2008, %	Изменение за год, %
RUB Curncy	Доллар США (руб за \$1)	32.30	1.87%	6.12%	17.38%	9.84%	31.91%
RREU Curncy	Евро (руб за 1 евро)	42.30	1.24%	1.40%	11.39%	-0.69%	17.87%
RUBBASK Curncy	Бивалютная корзина \$0.55/0.45€ (руб)	36.85	1.51%	8.43%	14.42%	2.52%	н.д.
EUR Curncy	Евро (\$ за 1 евро)	1.306	-0.84%	-4.68%	-5.37%	-6.39%	-10.88%
GBP Curncy	Британский фунт стерлингов (\$ за 1 фунт)	1.458	0.08%	-4.08%	-4.63%	0.06%	-25.58%
JPY Curncy	Японская йена (йен за \$1)	89.40	0.19%	-1.87%	-0.73%	-1.53%	-16.67%
CHF Curncy	Швейцарский франк (франков за \$1)	1.126	0.73%	3.01%	-1.33%	5.35%	2.40%
CNY Curncy	Китайский юань (юаней за \$1)	6.844	-0.01%	0.10%	0.01%	0.27%	-5.52%
BRL Curncy	Бразильский реал (реалов за \$1)	2.388	2.03%	4.49%	0.91%	3.18%	34.71%
MXN Curncy	Мексиканский песо (песо за \$1)	14.14	0.47%	4.75%	6.92%	1.70%	29.24%
TRY Curncy	Турецкая лира (лир за \$1)	1.621	-0.21%	4.19%	4.10%	5.42%	37.47%
INR Curncy	Индийский рупий (рупий за \$1)	49.03	0.45%	0.44%	2.30%	0.73%	24.78%
KRW Curncy	Корейская вона (вон за \$1)	1 388.00	2.18%	4.56%	3.31%	10.20%	47.17%

Процентные ставки по кредитам

Код Bloomberg	Индикатор	Ставка, % годовых	Изменение за день, п.п.	Изменение за неделю, п.п.	Изменение за месяц, п.п.	Изменение с 31.12.2008, п.п.	Изменение за год, п.п.
BP000/N Index	LIBOR Овернайт	1.50	0.00	-0.14	-0.50	-0.56	-4.08
BP0001M Index	LIBOR 1 месяц	1.68	-0.01	-0.25	-0.75	-0.48	-3.96
BP0003M Index	LIBOR 3 месяца	2.27	-0.01	-0.24	-0.84	-0.50	-3.35
EUR001M Index	EURIBOR 1 месяца	2.20	-0.08	-0.25	-0.72	-0.40	-2.00
EUR003M Index	EURIBOR 3 месяца	2.51	-0.06	-0.22	-0.69	-0.38	-2.00
MOSKON Index	MosPrime Овернайт	11.25	1.42	4.05	2.08	4.05	8.83
MOSK1W Index	MosPrime 1 неделя	14.67	1.34	1.27	1.25	1.27	11.09
MOSK2W Index	MosPrime 2 недели	16.50	1.00	-0.60	-0.50	-0.60	12.52
MOSKP1 Index	MosPrime 1 месяц	21.50	1.92	1.30	1.00	1.30	16.86
MOSKP3 Index	MosPrime 3 месяца	22.38	0.88	0.58	0.38	0.58	16.63

NDF по рублю

Код Bloomberg	Срок	Ставка, % годовых	Изменение за день, п.п.	Изменение за неделю, п.п.	Изменение за месяц, п.п.	Изменение с 31.12.2008, п.п.	Изменение за год, п.п.
RRN11M Curncy	1 месяц	70.17	7.79	28.17	17.09	23.86	66.05
RRN13M Curncy	3 месяца	49.40	0.94	11.65	-0.20	11.65	45.31
RRN16M Curncy	6 месяцев	39.22	0.26	10.86	-0.75	10.86	34.60
RRN112M Curncy	1 год	28.96	-0.52	0.46	-1.63	0.46	23.92

Источник: Bloomberg, расчеты КИТ Финанс

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ И СТАТИСТИЧЕСКИХ ПУБЛИКАЦИЙ США*

Дата время	Показатель	Период	Прогноз	Факт	Предыдущее	Пересмотр
13.01.2009						
16:30	Сальдо торгового баланса	нояб.	-\$51.0B	-\$40.4B	-\$57.2B	-\$56.7B
18:00	Индекс экономической уверенности IBD/TIPP	январ.	44	45.4	45	--
22:00	Отчет об исполнении бюджета	декаб.	-\$83.0B	-\$83.6B	\$48.3B	--
14.01.2009						
1:00	Индекс потребительской уверенности ABC	январ.12	-48	-49	-49	--
15:00	Индекс обращений за ипотекой MBA	январ.10	--	15.80%	-8.20%	--
16:30	Индекс импортных цен (MoM)	декаб.	-5.30%	-4.20%	-6.70%	-7.00%
16:30	Индекс импортных цен (YoY)	декаб.	-9.50%	-9.30%	-4.40%	-5.40%
16:30	Розничные продажи	декаб.	-1.20%	-2.70%	-1.80%	-2.10%
16:30	Розничные продажи, искл. автомобили	декаб.	-1.40%	-3.10%	-1.60%	-2.50%
18:00	Коммерческие запасы	нояб.	-0.50%	-0.70%	-0.60%	--
22:00	Бежевая книга ФРС					
15.01.2009						
16:30	Индекс цен производителей (MoM)	декаб.	-2.00%	-1.90%	-2.20%	--
16:30	Индекс цен производителей, искл. энергоносители и продукты питания (MoM)	декаб.	0.10%	0.20%	0.10%	--
16:30	Индекс цен производителей (YoY)	декаб.	-1.10%	-0.90%	0.40%	--
16:30	Индекс цен производителей, искл. энергоносители и продукты питания (YoY)	декаб.	4.10%	4.30%	4.20%	--
16:30	Первичные обращения за пособиями по безработице	январ.11	503K	524K	467K	470K
16:30	Суммарное число обращений за пособиями по безработице (вторичные)	январ.04	4620K	4497K	4611K	4612K
16:30	Индекс деловой активности в промышленности ФРБ Нью-Йорка (Empire Manufacturing)	январ.	-25	-22.2	-25.76	-27.88
18:00	Индекс деловой активности в промышленности ФРБ Филадельфии	январ.	-35	-24.3	-32.9	-36.1
16.01.2009						
16:30	Индекс потребительских цен (MoM)	декаб.	-0.90%	--	-1.70%	--
16:30	Индекс потребительских цен, искл. энергоносители и продукты питания (MoM)	декаб.	0.10%	--	0.00%	--
16:30	Индекс потребительских цен (YoY)	декаб.	-0.20%	--	1.10%	--
16:30	Индекс потребительских цен, искл. энергоносители и продукты питания (YoY)	декаб.	1.80%	--	2.00%	--
16:30	Индекс потребительских цен, искл. энергоносители и продукты питания, сез. корр.	декаб.	--	--	216.849	--
16:30	Индекс потребительских цен	декаб.	210.21	--	212.425	--
17:00	Чистый объем приобретенных нерезидентами долгосрочных активов	нояб.	\$15B	--	\$1.5B	--
17:00	Суммарный чистый приток иностранного капитала	нояб.	--	--	\$286.3B	--
17:15	Индекс промышленного производства	декаб.	-1.00%	--	-0.60%	--
17:15	Уровень загрузки производственных мощностей	декаб.	74.50%	--	75.40%	--
18:00	Индекс потребительской уверенности унив. Мичигана	январ. предв.	59.0	--	60.1	--

* - Здесь и далее: К - тыс., М - млн., В - млрд. MoM - по отношению к предыдущему месяцу, QoQ - по отношению к предыдущему кварталу, YoY - по отношению к соответствующему периоду предыдущего года.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ И СТАТИСТИЧЕСКИХ ПУБЛИКАЦИЙ **ЕВРОЗОНЫ**

Дата время	Показатель	Период	Консенсус	Факт	Предыдущее	Пересмотр
14.01.2009						
13:00	Индекс промышленного производства, сез. корр. (MoM)	нояб.	-2.10%	-1.60%	-1.20%	-1.60%
13:00	Индекс промышленного производства (YoY)	нояб.	-6.10%	-7.70%	-5.30%	-5.70%
15.01.2009						
10:00	Число зарегистрированных автомобилей (EU 25)	дек.	--	-0.182	-25.80%	--
13:00	Индекс потребительских цен (MoM)	дек.	-0.10%	-0.001	-0.50%	--
13:00	Индекс потребительских цен (YoY)	дек.	1.60%	0.016	2.10%	--
13:00	Базовый индекс потребительских цен (YoY)	дек.	1.80%	0.018	1.90%	--
15:45	Решение ЕЦБ по базовой ставке	янв.15	2.00%	0.02	2.50%	--
16.01.2009						
13:00	Торговый баланс	нояб.	1.0B	--	0.9B	--
13:00	Торговый баланс, сез. корр.	нояб.	-4.8B	--	-1.3B	--

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ И СТАТИСТИЧЕСКИХ ПУБЛИКАЦИЙ **ВЕЛИКОБРИТАНИИ**

Дата время	Показатель	Период	Консенсус	Факт	Предыдущее	Пересмотр
13.01.2009						
3:01	Индикатор баланса цен на жилую недвижимость RICS	дек.	-74%	-73%	-76%	--
12:30	Торговый баланс, товары (млн. фунтов)	нояб.	-£7500	-£8330	-£7750	-£7631
12:30	Торговый баланс со странами вне ЕС (млн. фунтов)	нояб.	-£4200	-£5304	-£4359	-£4437
12:30	Общий торговый баланс (млн. фунтов)	нояб.	-£3700	-£4478	-£3867	-£3857
12:30	Индекс цен на жилую недвижимость DCLG (YoY)	нояб.	-9%	-8.60%	-7.40%	--

Аналитический Департамент

Отдел Анализа рынка акций
+ 7 (495) 641 4414

Мария Кальварская
Начальник отдела анализа
рынка акций
Металлургия, Банки
m.kalvarskaia@kf.ru

Константин Черепанов
Нефть и Газ
k.cherepanov@kf.ru

Павел Попиков
Электроэнергетика
p.popikov@kf.ru

Наташа Колупаева
Потребительский сектор
n.kolupaeva@kf.ru

Дмитрий Полевой, к.э.н.
Макроэкономика
d.polevoy@kf.ru

Александр Ковалев, к.ф.-м.н.
Структурные продукты
aa.kovalev@kf.ru

Даниил Затологин
Телекоммуникации
d.zatologin@kf.ru

Артем Лаврищев
Базы данных, Дивиденды
a.lavrishev@kf.ru

Департамент Рынка акций

Отдел продаж
Москва
+ 7 (495) 641 4414

Антон Кихаев
a.kihaev@kf.ru
+ 7 (495) 641 4414
доб. (50013), (50953)

Дмитрий Романов
d.romanov@kf.ru
+ 7 (495) 641 4414
доб. (50903)

Международные продажи
Лондон (АО KIT Finance Europe)
+44 (203) 178 4539

Виктория Филимонова
v.filimonova@kf.ru
+44 (203) 178 4544
доб. (67208)

+44 (779) 855 4196

www.kf.ru

Москва Знаменка д. 7 стр. 3 +7 (495) 641 4414

Санкт-Петербург ул. Марата, д. 69-71 +7 (812) 326 13 05

Лондон St. James's Square, 33 SW1Y 4JS +44 (203) 178 45 39

Настоящий обзор подготовлен исключительно в информационных целях, ни полностью, ни в какой-либо части не представляет собой предложение по покупке, продаже или совершению каких-либо сделок или инвестиций в отношении указанных в настоящем обзоре ценных бумаг и не является рекомендацией по принятию каких-либо инвестиционных решений. Информация, использованная при подготовке настоящего обзора, получена из предположительно достоверных источников, однако проверка использованных данных не проводилась и «КИТ Финанс» не дает никаких гарантий корректности содержащейся в настоящем обзоре информации. «КИТ Финанс» не обязан обновлять или каким-либо образом актуализировать настоящий обзор, однако «КИТ Финанс» имеет право по своему усмотрению, без какого-либо уведомления изменять и/или дополнять настоящий обзор и содержащиеся в нем рекомендации. Настоящий обзор не может быть воспроизведен, опубликован или распространен ни полностью, ни в какой-либо части, на него нельзя делать ссылки или приводить из него цитаты без предварительного письменного разрешения «КИТ Финанс». «КИТ Финанс» не несет ответственности за любые неблагоприятные последствия, в том числе убытки, причиненные в результате использования информации, содержащейся в настоящем обзоре, или в результате инвестиционных решений, принятых на основании данной информации.